

COMPANY UPDATE EARNINGS BRIEF

31 January 2025

Apple Inc.

AAPL.I

Bloomberg
ReutersAAPL.
AAP

AAPL ขบดีกว่าคาดและมีความคาดหวังการฟื้นตัวใน 2Q25

Earnings Result

เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาสก่อนหน้าไปถึงไตรมาสปัจจุบัน, Apple Inc. ได้แสดงการเติบโตที่สำคัญในยอดขายรวม, อัตรากำไรขั้นต้น, กำไรจากการดำเนินงาน, และกำไรสุทธิ. โดยยอดขายรวมเพิ่มขึ้นจาก 2.9 ล้านล้านบาทเป็น 3.8 ล้านล้านบาท, ในขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจาก 1.5 ล้านล้านบาทเป็น 2.0 ล้านล้านบาท ด้านกำไรจากการดำเนินงานก็เพิ่มขึ้นจาก 1.0 ล้านล้านบาทเป็น 1.4 ล้านล้านบาท และกำไรสุทธิก็ปรับปรุงขึ้นจาก 6.7 แสนล้านบาทเป็น 1.3 ล้านล้านบาท โดยผลประกอบการของ Apple แสดงแนวโน้มที่ดีพร้อมกับการเติบโตของรายได้ที่แข็งแกร่งและความสามารถในการทำกำไรที่ดีขึ้น.

กำไรเติบโตจากปีก่อน

กำไรสุทธิของ Apple เพิ่มขึ้นดีกว่าคาด โดยเติบโตจาก 1,016,000 ล้านดอลลาร์ในปีที่แล้วเป็น 1,090,000 ล้านดอลลาร์ในปีนี้ ซึ่งสะท้อนอัตราการเติบโตปีต่อปี (YoY) ประมาณ 7%

รายได้รวมโตต่ำหลังยอดขาย iPhone หดตัว

รายได้รวมเพิ่มขึ้นดีกว่าคาดและเติบโต 4%YoY โดยการเติบโตในแต่ละธุรกิจมีดังนี้ 1) ยอดขาย iPhone ลดลง 0.4%YoY, iPad โต 15%YoY, Mac โต 15%YoY, Wearables, Home & Accessories หดตัว 1.7%YoY ด้าน Services เติบโตกว่า 14%YoY

Operating margin

รายได้จากการดำเนินงานของ Apple Inc. อยู่ที่ 42,832 ล้านดอลลาร์ และยอดขายรวมคือ 124,300 ล้านดอลลาร์ ทำให้ภาพอัตรากำไรจากการดำเนินงานเติบโตอยู่ที่ประมาณ 34.5%

Balance sheet และ cashflow

ข้อมูลจากงบการเงินแสดงให้เห็นว่า Apple Inc. มีรายได้และเงินสดลดลงจาก 41,974 ล้านดอลลาร์เป็น 30,299 ล้านดอลลาร์ในช่วงระหว่างวันที่ 30 ธันวาคม 2023 และ 28 ธันวาคม 2024 ขณะที่งบกระแสเงินสดแสดงให้เห็นว่าบริษัทมีรายได้จากการดำเนินงาน 29,935 ล้านดอลลาร์ รายได้จากการลงทุน 9,792 ล้านดอลลาร์ และใช้จ่ายในกิจกรรมทางการเงิน 39,371 ล้านดอลลาร์ในช่วงเวลาเดียวกัน

คาดการณ์ 2Q25

Apple คาดการณ์ 2Q25 ว่ายอดขายจะเติบโตในอัตราร้อยละต่ำถึงกลางเลขหลักเดียว ซึ่งเป็นไปตามตลาดคาดการณ์ ขณะที่คาดว่าจะการเติบโตในกลุ่ม Service จะอยู่ที่เลขระดับต่ำหลักเดียวใน

REVENUE - %CHG YOY	1Q24	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25
iPhone	6.0%	-10.5%	-0.9%	5.5%	-0.8%
iPad	-25.3%	-16.7%	23.7%	7.9%	15.2%
Mac	0.6%	3.9%	2.5%	1.7%	15.5%
Wearables, Home & Accessories	-11.3%	-9.6%	-2.3%	-3.0%	-1.7%

Relative price Performance



aapl us Equity SPX Index

SENTIMENT	2Q24	3Q24	4Q24	1Q25
net profit	Positive	Positive	Positive	Positive
margin	Neutral	Positive	Positive	Positive
revenue	Positive	Positive	Positive	Positive

STOCK DATA	
Market Cap (USD Million)	3572.85
Beta	0.91
Last close	237.59
12-m Low / High	164.1 / 260.1
Target price	250.00
Return Potential	5.2 %
% of Buy / Sell rating	61.0 % / 10.0 %

VALUATION DATA	12M FORWARD	5-YR AVERAGE
P/E	31.37	29.37
P/B	57.33	43.61
P/S	9.16	7.19
EV/EBITDA	26.28	22.46
Dividend Yield	0.0 %	

Apple Inc.

Apple Inc. designs, manufactures, and markets smartphones, personal computers, tablets, wearables and accessories, and sells a variety of related accessories. The Company also offers payment, digital content, cloud and advertising services. Apple Inc.'s customers are primarily in consumer, small & mid-sized business, education, enterprise and government markets worldwide.

